

РЕЗУЛЬТАТЫ 2024 ГОДА ПАО «СОФТЛАЙН»

По итогам 4 квартала 2024 года:

- **Оборот** Компании достиг 49,6 млрд рублей, увеличившись на 28% по сравнению с показателем, зафиксированным по итогам 4 квартала 2023 года. В структуре оборота 28% показателя пришлось на оборот от продажи собственных решений Группы;
- **Валовая прибыль** увеличилась на 17% год к году и составила 13 млрд рублей. Доля валовой прибыли, полученной Группой от продажи высокорентабельных решений собственного производства, составила 75%. В результате **валовая рентабельность Компании достигла 26,2%**;
- **Чистая прибыль** за отчетный период составила 777,9 млн рублей после убытка годом ранее;
- **Количество инженеров и разработчиков** в составе общей численности сотрудников по состоянию на 31 декабря 2024 года превысило 6,3 тыс. человек, подчеркивая проводимую Компанией трансформацию бизнеса. При этом более 85% инженеров и разработчиков Группы присоединились к Компании за счет проводимых M&A-сделок. Общее количество сотрудников ПАО «Софтлайн» на отчетную дату – **свыше 11 тыс. человек**.

В результате, за 12 месяцев 2024 года ПАО «Софтлайн» удалось достичь следующих финансовых результатов:

- **Оборот** Группы за 12 месяцев 2024 года увеличился на 32% год к году до 120,7 млрд рублей. Около 29% показателя пришлось на оборот от продажи собственных решений Компании;
- **Валовая прибыль** в отчетном периоде возросла на 57% до 37 млрд рублей. Валовая прибыль, полученная от собственных решений Группы, в отчетном периоде увеличилась более чем в 1,5 раза и составила 24,9 млрд рублей – это более 67% от общей валовой прибыли Компании. В результате **валовая рентабельность Группы за 2024 год достигла 30,6% (+ 4,9 п.п. г/г)**;
- **Скорректированная EBITDA** Компании за 12 месяцев 2024 года увеличилась на 57% по сравнению с показателем, зафиксированным по итогам 12 месяцев 2023 года, до 7 млрд рублей;
- **Чистая прибыль** Группы, зафиксированная по итогам отчетного периода, достигла 1,8 млрд рублей;
- На 31.12.2024 **чистый долг**, скорректированный на стоимость портфеля ценных бумаг, составил 6,8 млрд рублей. Соотношение скорректированного чистого долга Группы к скорректированной EBITDA за последние 12 месяцев составило **0,97x**, что существенно ниже порогового значения из прогноза менеджмента и является комфортной долговой нагрузкой для Компании.

Ключевые финансовые показатели ПАО «Софтлайн»

в млн рублей	4К 2024	4К 2023	Год к году, %	12мес. 2024	12мес. 2023	Год к году, %
Оборот	49 621	38 905	28%	120 711	91 493	32%
Валовая прибыль	13 014	11 077	17%	36 952	23 568	57%
<i>% от оборота</i>	26,2%	28,5%	(2,2 п.п.)	30,6%	25,8%	4,9 п.п.
Скорректированная EBITDA	2 432	2 782	(13%)	7 049	4 488	57%
<i>% от оборота</i>	4,9%	7,2%	(2,3 п.п.)	5,8%	4,9%	0,9 п.п.
<i>Операционная прибыль</i>	1 000	2 063	(52%)	2 216	1 534	44%
<i>Налог на прибыль</i>	(78)	(485)	-	(700)	(685)	-
<i>Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов</i>	374	(2 836)	-	2 863	3 185	-
<i>Финансовые доходы/Расходы</i>	(706)	(857)	-	(3 786)	(1 987)	-
Чистая прибыль	778	(3 436)	-	1 792	3 078	-

Оборот по направлениям деятельности за 4 квартал и 12 месяцев 2024 года

в млн рублей	4К 2024	4К 2023	Год к году, %	12мес. 2024	12мес. 2023	Год к году, %
Оборот	49 621	38 905	28%	120 711	91 493	32%
<i>ПО и другие продукты</i>	559	2 148	(74%)	1 617	2 350	(31%)
<i>Услуги и облачные решения</i>	9 361	6 789	38%	25 778	16 012	61%
<i>Оборудование</i>	1 248	1 124	11%	4 685	3 431	37%
<i>Высокотехнологичные продукты</i>	2 595	0	-	2 595	0	-
Итого собственные решения	13 763	10 061	37%	34 675	21 793	59%
<i>ПО и облачные решения</i>	25 896	21 197	22%	62 919	53 452	18%
<i>Услуги</i>	648	394	64%	2 483	1 821	36%
<i>Оборудование</i>	9 313	7 252	28%	20 633	14 427	43%
Итого сторонние решения	35 858	28 844	24%	86 036	69 700	23%

Валовая прибыль и валовая рентабельность

Валовая прибыль по направлениям деятельности за 4 квартал и 12 месяцев 2024 года

в млн рублей	4К 2024	4К 2023	Год к году, %	12мес. 2024	12мес. 2023	Год к году, %
Валовая прибыль	13 014	11 077	17%	36 952	23 568	57%
<i>ПО и другие продукты</i>	538	2 079	(74%)	1 387	2 273	(39%)
<i>Услуги и облачные решения</i>	7 111	6 083	17%	20 712	11 288	83%
<i>Оборудование</i>	8	455	(98%)	697	940	(26%)
<i>Высокотехнологичные продукты</i>	2 124	0	-	2 124	0	-
Итого собственные решения	9 781	8 617	14%	24 920	14 501	72%
<i>ПО и облачные решения</i>	2 091	100	>100%	7 044	5 379	31%
<i>Услуги</i>	511	1 102	(54%)	1 533	1 495	3%
<i>Оборудование</i>	631	1 259	(50%)	3 454	2 193	58%
Итого сторонние решения	3 233	2 460	31%	12 032	9 067	33%

Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA

Скорректированная EBITDA по итогам 12 месяцев 2024 года показала рост более чем на 57% г/г, превысив прогноз менеджмента Группы, и достигла 7 млрд рублей. Рентабельность по скорректированному показателю EBITDA (как % от валовой прибыли) за обозначенный период составила 19,1%.

Несмотря на кумулятивный рост за весь 2024 год, в 4 квартале 2024 года наблюдалось сдержанное снижение скорректированной EBITDA Компании (-13% г/г). Это произошло преимущественно из-за роста заработных плат, дополнительным фактором является окончательный расчет годовых премий, эффект от которого, как правило, ежегодно отражается в 4 квартале. Также прошло начисление НДС по договорам консорциума в размере 220 млн., аналогичного которому не было в соответствующем периоде прошлого года.

Те же факторы определяли динамику рентабельности скорректированной EBITDA (как % от валовой прибыли): показатель составил 18,7%.

Чистая прибыль

В 4 квартале 2024 года чистая прибыль Компании составила 778 млн рублей после убытка в 4 квартале 2023 года. За 12 месяцев 2024 года показатель достиг 1,8 млрд рублей.

Крупнейшей статьёй расходов, сдерживающей рост чистой прибыли за 12 месяцев 2024 года, стали процентные расходы, рост которых связан с ростом ключевой ставки Центрального Банка и увеличением долгового портфеля для финансирования растущих оборотов в рамках текущей деятельности компании. Кроме того, значительными остаются расходы, связанные с инвестициями в развитие бизнеса, в том числе сделками M&A.

Показатели баланса и ликвидности

Показатели чистого долга

в млн рублей	31.12.2024	30.09.2024	31.12.2023
Чистый долг	12 856	25 571	8 057
Оценка портфеля ценных бумаг	6 030	7 856	8 924
Скорректированный чистый долг	6 826	17 715	(867)
Скорр. чистый долг к скорр. EBITDA за последние 12 месяцев	1,0x	2,4x	(0,2x)

Финансовые доходы и расходы ПАО «Софтлайн» за отчетный период

в млн рублей	4К 2024	4К 2023	Год к году, %	12мес. 2024	12мес. 2023	Год к году, %
Финансовые доходы/Расходы	(706)	(857)	-	(3 786)	(1 987)	-

Портфель ликвидных ценных бумаг, принадлежащих Компании, независимо оценен и постепенно погашается. Так, с начала 2024 года Группа получила около 6 млрд рублей ликвидности по погашенным бумагам (с учетом номинальной стоимости и накопленного купонного дохода). Номинальная стоимость оставшихся ценных бумаг на балансе Компании, подлежащих погашению, составляет \$72,8 млн. Ценные бумаги на балансе Группы, рассчитываемые в иностранной валюте, также дают возможность ПАО «Софтлайн» потенциально получить дополнительный доход от валютной переоценки.

Информация о погашенных в 2024 году ценных бумагах, ранее принадлежавших ПАО «Софтлайн»

Наименование ценной бумаги	Дата покупки	Кол-во, шт	Цена покупки	Дата погашения	Дата фактич. получения	Цена погашения с НКД, руб
Облигации Банка Развития Республики Беларусь	4 кв 2022	37,7 тыс	30–40% от номинала	02.05.2024	Октябрь 2024	3,1 млрд
Облигации Республики Беларусь		27,9 тыс		28.03.2023	Февраль и август 2024	2,9 млрд

ИТОГО ПОЛУЧЕНО: 6 млрд руб.

Информация о ценных бумагах на балансе ПАО «Софтлайн», подлежащих погашению, и их оценке

Наименование ценной бумаги	Дата покупки	Кол-во, шт	Цена покупки	Дата фактич. получения	Номинальная оценка
Облигации Республики Беларусь	4 кв 2022	72,8 тыс	в среднем 30% от номинала	-	\$72 814 000

В январе 2024 года ПАО «Софтлайн» подтвердило кредитный рейтинг на уровне ruBBB+ от рейтингового агентства «Эксперт РА» с повышением прогноза до уровня «стабильный». Присвоенный высокий рейтинг кредитоспособности ПАО «Софтлайн» обусловлен, по оценкам «Эксперт РА», комфортной долговой нагрузкой Компании, приемлемой оценкой риск-профиля отрасли, а также высокой оценкой ликвидности, низким уровнем корпоративных рисков и другими факторами.

Прогноз по рейтингу повышен до «стабильного» вследствие успешной адаптации сегмента продаж сторонних решений ПАО «Софтлайн» к макроэкономическим условиям за счет замещения иностранных поставщиков на доступные решения других вендоров и производителей из России, а также расширения линейки собственных решений.

Агентство также подтвердило рейтинг ruBBB+ по облигационному выпуску ПАО «Софтлайн» серии 002P-01.

Контакты

Александра Мельникова

Директор по связям с инвесторами

Светлана Ащеулова-Панкова

Директор по связям с общественностью

Информация, содержащаяся в данном сообщении, не является предложением, рекомендацией или консультацией о продаже или покупке каких-либо ценных бумаг или приглашением делать предложение о совершении каких-либо сделок с ценными бумагами. Данное сообщение не может рассматриваться как предложение совершить какие-либо сделки, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги какому-либо лицу или для какого-либо лица, и не представляет собой рекламу каких-либо ценных бумаг.